

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-36
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-15
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	15
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	15-16
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	16
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAKLAR	16
DİPNOT 7 DİĞER BORÇLAR	17
DİPNOT 8 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	17
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	18
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	19
DİPNOT 11 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	20
DİPNOT 12 KISA VE UZUN VADELİ DİĞER KARŞILIKLAR	21-22
DİPNOT 13 ÖZKAYNAKLAR	22-23
DİPNOT 14 HASILAT	23
DİPNOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	24
DİPNOT 16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	24
DİPNOT 17 FİNANSMAN GİDERLERİ	25
DİPNOT 18 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	25-28
DİPNOT 19 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	28
DİPNOT 20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	29-30
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	31-33
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLAR	33-34
DİPNOT 23 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	34
DİPNOT 24 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	34-36

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş) Cari dönem 30 Eylül 2016	(Bağımsız denetimden geçmiş) Geçmiş dönem 31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		2.434.344	2.195.430
Nakit ve nakit benzerleri	4	369.339	341.097
Ticari alacaklar	6	1.917.590	1.816.929
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	6, 20	1.917.590	1.816.929
Diğer alacaklar		57.912	14.186
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	11	57.912	14.186
Peşin ödenmiş giderler	11	59.231	20.259
Diğer dönen varlıklar	11	30.272	2.959
Duran varlıklar		55.097	50.217
Maddi duran varlıklar	9	13.435	22.922
Maddi olmayan duran varlıklar	10	1.587	-
<i>Diğer maddi olmayan duran varlıklar</i>		1.587	-
Ertelenmiş vergi varlığı	18	40.075	27.295
Toplam varlıklar		2.489.441	2.245.647
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		823.656	572.683
Diğer finansal yükümlülükler	8	99.017	10.194
Diğer borçlar	7	413.268	364.862
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	7, 20	326.381	332.750
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	7	86.887	32.112
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	268.331	165.070
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	-	-
Kısa vadeli karşılıklar	12	13.016	8.726
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	12	10.016	4.226
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	12	3.000	4.500
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	11	30.024	23.831
Uzun vadeli yükümlülükler		72.373	58.444
Uzun vadeli karşılıklar	12	72.373	58.444
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	12	72.373	58.444
Özkaynaklar		1.593.412	1.614.520
Ödenmiş sermaye	13	2.000.000	2.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(39.636)	(42.278)
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (-)</i>		(39.636)	(42.278)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		141.698	141.698
Geçmiş yıllar (zararları)/karları		(484.900)	384.303
Net dönem (zararı)		(23.750)	(869.203)
Toplam kaynaklar		2.489.441	2.245.647

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 EYLÜL 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		(Sınırlı denetimden geçmemiş) Cari dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2016	(Sınırlı denetimden geçmemiş) Cari dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2016	(Sınırlı denetimden geçmemiş) Geçmiş dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2015	(Sınırlı denetimden geçmemiş) Geçmiş dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Kar veya zarar kısmı	Dipnot				
Hasılat	14	948.150	216.945	1.358.404	534.792
Satışların Maliyeti (-)		-	-	-	-
Brüt kar		948.150	216.945	1.358.404	534.792
Genel yönetim giderleri (-)	15	(1.062.118)	(295.714)	(1.559.971)	(561.592)
Pazarlama giderleri (-)	15	(9.930)	(1.357)	(5.514)	(1.792)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	88.594	46.723	9.532	(345.527)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(224)	6.697	(562.761)	(558.435)
Esas faaliyet karı/(zararı) (-)		(35.528)	(26.706)	(760.310)	(932.554)
Finansman giderleri (-)	17	(1.662)	(557)	(121)	(61)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar/(zarar) (-)		(37.190)	(27.263)	(760.431)	(932.615)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)					
Dönem vergi geliri/(gideri)	18	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	18	13.440	3.285	116.819	185.981
Dönem karı/(zararı)	19	(23.750)	(23.978)	(643.612)	(746.634)
Pay başına kazanç/(kayıp) (Kr)	19	(0,01)	(0,01)	(0,32)	(0,37)
DİĞER KAPSAMLI GELİR:					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		2.642	-	(8.722)	(3.361)
Toplam kapsamlı gider (-)		(21.108)	(23.978)	(652.334)	(749.995)

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiyeler	750.000	(28.817)	117.285	888.543	770.173	2.497.184
Transferler	1.250.000	-	24.413	(504.240)	(770.173)	-
Toplam kapsamlı gider	-	(8.722)	-	-	(643.612)	(652.334)
30 Eylül 2015 itibarıyla bakiyeler	2.000.000	(37.539)	141.698	384.303	(643.612)	1.844.850

	Ödenmiş sermaye	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları/(zararları)	Net dönem karı/(zararı)	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiyeler	2.000.000	(42.278)	141.698	384.303	(869.203)	1.614.520
Transferler	-	-	-	(869.203)	869.203	-
Toplam kapsamlı gider	-	2.642	-	-	(23.750)	(21.108)
30 Eylül 2016 itibarıyla bakiyeler	2.000.000	(39.636)	141.698	(484.900)	(23.750)	1.593.412

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2016	(Sınırlı denetimden geçmemiş) Geçmiş Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2015
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları:			
Dönem net zararı		(23.750)	(643.612)
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Gerçeğe uygun değer kayıpları ile ilgili düzeltmeler	16	-	558.435
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	16	(9.473)	-
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9, 10	10.016	24.954
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler		21.521	18.366
Vergi (geliri)/gideri ile ilgili düzeltmeler	18	(13.440)	(116.819)
Kar/(zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		-	8
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		(98.557)	116.739
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki azalışlar		109.454	44.642
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		55.775	23.148
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki artışlar		(110.011)	(42.646)
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		(16.100)	67.676
Ödenen vergiler (-)		-	(51.028)
İşletme faaliyetlerinden nakit çıkışları		(74.565)	(137)
B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9,10	(2.116)	(2.040)
Yatırım faaliyetlerinden nakit çıkışları (-)		(2.116)	(2.040)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri/(çıkışları)		88.823	(550)
Finansman faaliyetlerinden nakit girişleri		88.823	(550)
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net artış / (azalış) (A+B+C)		12.142	(2.727)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		4	6.548
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D)		4	18.690
		18.690	33.695

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. (“Şirket”), 2 Temmuz 2010 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur. Şirket, 1 Haziran 2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.15/514-5450 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu (“Kurul” veya “SPK”) kararıyla kuruluş izni almıştır. Şirket’in, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgeleri bulunmaktadır.

Şirket’in faaliyet alanları ana sözleşmesinin 3. maddesinden özetle aşağıdaki gibidir:

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetebilir. Şirket, yatırım danışmanlığı faaliyetinde de bulunabilir.

Şirket, 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, sadece portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunmakta ve gelirlerinin tamamına yakınına ilişkin taraflardan elde etmektedir (Dipnot 14 ve 20).

Ayrıca, 2016/8 sayı ve 4 Mart 2016 tarihli Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni’nde Şirket’in kurucusu olduğu Egeli & Co Portföy Birinci Sepet Fonu katılma paylarının ihracına ilişkin izahnamenin onaylanması talebinin olumlu karşılandığı açıklanmıştır ve fon izahnamesi 17 Mart 2016’da yayımlanmıştır ve 23 Mart 2016’da ticaret siciline tescil ettirilmiştir. 31 Ağustos 2016 tarihinde fonun tasfiyesine ilişkin Yönetim Kurulu karar almış olup süreç halen devam etmektedir.

Şirket hisselerinin tamamı doğrudan ortak olan Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.’nin mülkiyetinde olup; Şirket’in nihai hakim ortağı Tan Egeli’dir.

Şirket Türkiye’de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Abdi İpekçi Caddesi Azer İş Merkezi No: 40 Kat:4 Daire:12-13 Harbiye Şişli - İstanbul, Türkiye

Şirket’in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 5’dir (31 Aralık 2015: 7).

30 Eylül 2016 tarihi ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından 28 Ekim 2016 tarihinde onaylanmıştır. Mevzuat çerçevesinde genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşların finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

a) Uygulanan Muhasebe Standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

Finansal tablolar, SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket’in finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

a) Uygulanan Muhasebe Standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı (devamı)

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

b) İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Şirket’in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla hazırladığı sermaye yeterliliği tablolarında 328.792,08 TL tutarında asgari özsermaye açığı bulunduğu SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı tarafından tespit edilmiştir. Şirket’in SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı’nın 9 Ekim 2015 tarih ve 12233903-335.08-E.10999 sayılı yazısında sermaye artırımını işlemlerinde kullanılmak üzere, en az asgari özsermaye açığını karşılayacak tutarda nakdin SPK adına İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde bloke etmesi gerektiği bildirilmiştir. Şirket, söz konusu yazıya istinaden ortağı Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.’den borç olarak alınan 330.000 TL tutarındaki”” nakdi SPK adına İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde bloke etmiş olup finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla sermaye artırımını işlemlerine başlamamıştır. Ayrıca, Şirket’in 30 Haziran 2016 tarihli hazırladığı ve söz konusu 330.000 TL’yi özsermaye hesap grubu altında sınıflandırdığı sermaye yeterliliği hesaplama tablosuna göre Şirket’in özsermayesi gerekli özsermaye tutarından 12.974 TL eksiktir. Şirket yönetimi ilgili mevzuat çerçevesinde sermaye eksikliğinin tamamlanmasını öngörmektedir (Dipnot 24).

c) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

d) Raporlanan para birimi

Şirket’in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

e) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. TMS/TFRS'deki değişiklikler

a) Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması¹</i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşyıcı Bitkiler¹</i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi¹</i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1²</i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri²</i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19²</i>
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi²</i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları²</i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması²</i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları²</i>

¹ 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler) Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması

Bu değişiklik, maddi duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı amortisman yönteminin kullanılmasının uygun olmadığına açıklık getirirken, aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olan ve yalnızca maddi olmayan duran bir varlığın gelir ölçümü olarak ifade edildiği nadir durumlarda ya da maddi olmayan duran varlıktan elde edilen gelir ile ekonomik faydaların birbiriyle yakından ilişkili olduğunun kanıtlandığı durumlarda maddi olmayan duran varlıklar için bir varlığın kullanımı sonucunda oluşan faaliyetlerden elde edilen gelire dayalı itfa yönteminin kullanılmasının uygun olmadığı görüşünü de ileri sürmüştür. Bu değişiklik ayrıca bir varlığın kullanılması sonucunda üretilen bir kalemin gelecek dönemlerde satış fiyatında beklenen düşüşlerin bir varlığın, teknolojik ya da ticari bakımdan eskime beklentisini işaret edebileceği ve sonrasında varlığa ilişkin gelecekteki ekonomik faydalarda düşüşün göstergesi olabileceği konusuna değinen açıklamalara da yer verir.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. TMS/TFRS’deki değişiklikler (devamı)

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler) **Tarım Faaliyetleri: Taşıyıcı Bitkiler**

Bu standart, ‘taşıyıcı bitkilerin’, TMS 41 standardı yerine, maddi duran varlıklar sınıflandırması altında, ilk muhasebeleştirme kaydı sonrasında maliyet ya da yeniden değerlendirme esasına göre ölçülmesine imkan sağlayacak şekilde TMS 16 standardı kapsamında ele alınmasını belirtir. Bu standartta ayrıca ‘taşıyıcı bitki’ tarımsal ürünlerin üretimi veya temini için kullanılan, bir dönemden fazla ürün vermesi beklenen ve önemsiz kalıntı satışları dışında tarımsal ürün olarak satılma olasılığının çok düşük olduğu yaşayan bir bitki olarak tanımlanmıştır. Bu standartta taşıyıcı bitkilerden yetiştirilen ürünlerin TMS 41 standardının kapsamında olduğu da belirtilmektedir.

TMS 16 ve TMS 41’de yapılan bu değişiklikler sırasıyla TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 standartlarının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler) Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi

Bu standart, işletme teşkil eden müşterek bir faaliyette pay edinen işletmenin:

- TFRS 11’de belirtilen kurallara aykırı olanlar haricinde, TFRS 3 ve diğer TMS’lerde yer alan işletme birleşmeleriyle ilgili tüm muhasebeleştirme işlemlerinin uygulaması, ve
- TFRS 3 ve diğer TMS’ler uyarınca işletme birleşmelerine ilişkin açıklanması gereken bilgileri açıklamasını öngörür.

TFRS 11’de yapılan bu değişiklik TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 1: Bu değişiklik işletmenin TMS’yi ilk defa uygulaması durumunda TMS’lerin hangi versiyonlarının kullanılacağı konusuna açıklık getirir.

TMS 1 (Değişiklikler) Açıklama Hükümleri

Bu değişiklikler; finansal tablo hazırlayıcılarının finansal raporlarını sunmalarına ilişkin olarak farkında olunan zorunluluk alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

TFRS 5: Satış amaçlı elde tutulan bir duran varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan duran varlığa sınıflandığı ya da tam tersinin olduğu durumlara ve bir varlığın ortaklara dağıtım amacıyla elde tutulan olarak sınıflandırılmasına son verildiği durumlara ilişkin ilave açıklamalar getirmektedir.

TFRS 7: Bir hizmet sözleşmesinin devredilen bir varlığın devamı olup olmadığı ve ara dönem finansal tablo açıklamalarındaki mahsuplaştırma işlemi konusuna netlik getirmek amacıyla ilave bilgi verir.

TMS 34: Bilginin ‘ara dönem finansal raporda başka bir bölümde’ açıklanmasına açıklık getirmektedir.

2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TMS 19 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. TMS/TFRS’deki değişiklikler (devamı)

b) 2016 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TMS 27 (Değişiklikler) *Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi*

Bu değişiklik işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğine izin vermektedir.

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) *Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları*

Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya aynı sermaye katkılarından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler) *Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması*

Bu değişiklik, yatırım işletmelerinin konsolidasyon istisnasını uygulamaları sırasında ortaya çıkan sorunlara aşağıdaki şekilde açıklık getirir:

- Ara şirket için konsolide finansal tablo hazırlanmasına ilişkin istisnai durum, bir yatırım işletmesinin tüm bağlı ortaklıklarını gerçeğe uygun değer üzerinden değerlediği hallerde dahi, yatırım işletmesinin bağlı ortaklığı olan ana şirket için geçerlidir.
- Ana şirketin yatırım faaliyetleri ile ilgili olarak hizmet sunan bir bağlı ortaklığın yatırım işletmesi olması halinde, bu bağlı ortaklık konsolidasyona dahil edilmemelidir.
- Bir iştirakin ya da iş ortaklığının özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirildiği hallerde, yatırım işletmesinde yatırım işletmesi amacı gütmeyen bir yatırımcı iştirakteki ya da iş ortaklığındaki payları için uyguladığı gerçeğe uygun değer ölçümünü kullanmaya devam edebilir.
- Tüm iştiraklerini gerçeğe uygun değerden ölçen bir yatırım işletmesi, yatırım işletmelerine ilişkin olarak TFRS 12 standardında belirtilen açıklamaları sunar.

TFRS 14 *Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları*

TFRS 14 *Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları* standardı uyarınca Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ilk defa uygulayacak bir işletmenin, belirli değişiklikler dahilinde, ‘düzenlemeye dayalı erteleme hesaplarını’ hem TFRS’lere göre hazırlayacağı ilk finansal tablolarında hem de sonraki dönem finansal tablolarında önceki dönemde uyguladığı genel kabul görmüş muhasebe standartlarına göre muhasebeleştirmeye devam etmesine izin verilir.

TFRS 14, TFRS 1 standardının da ilgili yerlerinde değişikliklere yol açmıştır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. TMS/TFRS’deki değişiklikler (devamı)

c) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	<i>TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi</i>
TFRS 15	<i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat¹</i>

¹ 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap döneminden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

Kasım 2009’da yayınlanan TFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010’da değişiklik yapılan TFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) TFRS 9 ve Geçiş Açıklamaları için Zorunlu Yürürlük Tarihi

TFRS 9’un zorunlu uygulama tarihi 1 Ocak 2018 tarihinden önce olmamak kaydıyla ertelenmiştir.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

TFRS 15 standardındaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçümü ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır.

Modeldeki beş aşama aşağıdaki gibidir:

- Müşteri sözleşmelerinin tespit edilmesi
- Satış sözleşmelerindeki performans yükümlülüklerinin tespit edilmesi
- İşlem fiyatının belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatını performans yükümlülüklerine dağıtılması
- Şirket performans yükümlülüklerini yerine getirdiğinde gelir kaydedilmesi

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

C. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

D. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler Ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Eylül 2016 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları dikkate almıştır (Dipnot 4).

b) Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini “gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleşirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar makul değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmektedir. Makul değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda makul değerlerin güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan “İskonto edilmiş değer” makul değer olarak dikkate alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz, kupon ve itfa gelirleri gelir tablosunda “Esas faaliyetlerden diğer gelirler” ve “Esas faaliyetlerden diğer giderler” hesaplarına dahil edilmektedir (Dipnotlar 5 ve 16).

c) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıkların ilk kayıtları elde etme tutarları ve varlığın kullanılabilir hale getirilebilmesi için gerekli diğer doğrudan giderlerin ilavesi suretiyle bulunmuş maliyet bedeli üzerinden yapılmıştır. Maddi duran varlıklar, kayda alınmalarını izleyen dönemde maliyet bedelinden birikmiş amortismanların ve varsa birikmiş değer azalışlarının düşülmesinden sonra kalan tutarları üzerinden değerlendirilmiştir. Amortisman, maddi varlıkların ekonomik ömürlerini yansıtan oranlarda doğrusal amortisman metoduna göre hesaplanmaktadır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

c) Maddi duran varlıklar (devamı)

Amortisman, maddi duran varlıkların maliyetleri üzerinden tahmin edilen faydalı ömürler esas alınarak doğrusal yöntem kullanılarak ayrılmaktadır. Kullanılan yıllık amortisman oranları ve ilgili faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

	Amortisman oranı	Faydalı ömür
Tesis makine ve cihazlar	%25	4 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	%33,33-%25	3-4 yıl
Özel maliyetler	%20	5 yıl

Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından doğan kazanç ve kayıplar satış hasılatından ilgili maddi duran varlığın net defter değerinin düşülmesi suretiyle tespit edilmektedir.

Bilanço tarihi itibarıyla varlıkların hurda değerleri ve faydalı ömürleri incelenmekte ve lüzumlu hallerde gerekli güncellemeler yapılmaktadır.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir. Yatırım harcamaları, varlığın faydalı ömrünü uzatan, varlığın hizmet kapasitesini artıran, üretilen mal veya hizmetin kalitesini artıran veya maliyetini azaltan giderler gibi maliyet unsurlarından oluşmaktadır (Dipnot 9).

d) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren üç yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir (Dipnot 10).

e) Ticari alacaklar

Şirket'in doğrudan ticari faaliyetleri ile ilgili olarak doğan ticari alacakları fatura değeri ile kayda alınmakta ve ilk kayıttan sonra fatura bedelleri üzerinden kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Şirket'in ticari alacakları etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden taşınmaktadır. Söz konusu alacakların içerdiği finansman geliri ilgili alacağın vadesine uygun vadelerle devlet iç borçlanma senetleri için borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda oluşan faiz haddi dikkate alınarak hesaplanır ve dönem içerisinde tahakkuk eden reeskont gelir/gideri finansal tablolarda esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler içerisinde gösterilir. Ticari alacaklar içerisindeki faiz bileşeni etkisinin önemli olmayacağını tahmin edildiği durumlarda, ticari alacaklar iskonto edilmemekte ve orijinal fatura tutarı üzerinden gösterilmektedir (Dipnot 6, 16 ve 20).

Ticari alacağın tahsilatının mümkün olmadığı durumlarda şüpheli ticari alacak karşılığı için tahmin yapılır. Şüpheli alacaklar tespit edildiklerinde karşılık ayrılır. Tahsili tamamen mümkün olmayan alacaklar tespit edildikleri durumlarda tamamen silinirler. Karşılık, Şirket yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

f) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket’ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 12).

g) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu’nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtabilecek şekilde ayrılmaktadır (Dipnot 12).

h) Diğer borçlar

Diğer borçlar, Şirket’in olağan ticari faaliyetleri haricindeki borçlarından oluşmaktadır. İlişkili taraflara diğer borçlar, genel olarak Şirket’in finansman ihtiyacına yönelik olarak alınan borçlanmaları ifade etmektedir (Dipnot 7 ve 20).

ı) Ücret, komisyon, faiz gelir ve giderleri

i) Ücret ve komisyonlar

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahakkuk ettikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

ii) Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri, iskontolu devlet tahvillerinin iç verim oranı yöntemine göre iskontolanmış değerlenmelerini ve bankalar mevduatından elde edilen gelirleri kapsar.

i) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

j) Pay başına kazanç/kayıp

Pay başına kazanç, net karın/zararın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç/kayıp hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır (Dipnot 19).

k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan ve mali zararlardan muhasebeleştirilebilen ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 18).

l) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan kuruluşlar, grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler ilişkili taraflar olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflarla dönem içerisinde gerçekleşen işlemler 20 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 23).

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

E. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

n) Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

o) Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin Ve Varsayımları

Finansal tabloların TFRS’ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Diğer kısa ve uzun vadeli karşılıklar (Dipnot 12)
- Vergi varlık ve yükümlülükleri (Dipnot 18)

DİPNOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket’in, ana faaliyeti ağırlıklı olarak ilişkili taraflarına portföy yönetim hizmetleri sunmak olduğundan ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadesiz mevduat	18.690	6.548
- Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduat	350.649	334.549
	369.339	341.097

30 Eylül 2016 itibarıyla vadeli mevduatların 350.649 TL’lik kısmı, İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’de bloke olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2015: 334.549 TL). Şirket’in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla hazırladığı sermaye yeterliliği tablolarında 328.792,08 TL tutarında asgari özsermaye açığı bulunduğu SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı tarafından tespit edilmiştir. Şirket, SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı’nın 9 Ekim 2015 tarih ve 12233903-335.08-E.10999 sayılı yazısına istinaden Şirket ortağı Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.’den borç olarak alınan 330.000 TL tutarındaki nakdi, söz konusu yazıya istinaden, SPK adına İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde bloke etmiştir.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

Tamamı TL cinsinden olan vadeli mevduatların faiz oranı %5,67'dir (31 Aralık 2015: %7,65).

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla vadeli mevduat üzerinde faiz tahakkuku bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 60 TL).

Nakit akış tablosuna konu olan nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, 18.690 TL (31 Aralık 2015: 6.548 TL) olup banka mevduatlarının döneme isabet eden faiz tahakkuku ve bloke mevduatlar düşülerek hesaplanmaktadır.

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Eylül 2016 itibarıyla Şirket'in bloke finansal varlığı yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

Finansal varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016 (*)	2015
Dönem başı - 1 Ocak	-	1.985.547
Dönem içi satışlar ve itfa yoluyla elden çıkarılanlar (-)	-	(1.281.000)
Dönem içi satış (zararı)/karı	-	(704.547)
Dönem sonu - 30 Eylül	-	-

(*) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla finansal yatırım bulunmamaktadır. Finansal varlıkların tamamı önceki dönemde ilişkili tarafa satılmıştır.

DİPNOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ticari alacaklar (Dipnot 20)		
İlişkili tarafa hisse senedi satışından doğan alacaklar (*)	1.281.000	1.281.000
İlişkili tarafa hisse senedi satışından doğan alacaklara ilişkin iskonto (-) (**)	(52.610)	(76.524)
İlişkili taraflardan alacaklar	689.200	612.453
	1.917.590	1.816.929

(*) Şirket'in ilişkili tarafa hisse senedi satışından doğan alacakları, portföyünde bulundurduğu Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. hisselerini Tan Egeli'ye 15 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde satışından kaynaklanmaktadır (Dipnot 20). Şirket, bu alacaklarını dönem içinde yeniden yapılandırmıştır.

(**) Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla hisse senedi satışından doğan alacakları, beklenen tahsilat tarihleri dikkate alınarak ve %9,29 iskonto oranı kullanılarak hesaplanmış olan 52.610 TL tutarındaki iskonto düşüldükten sonra finansal durum tablosuna alınmıştır. (31 Aralık 2015: % 11,19 iskonto oranı, 76.524 TL)

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - DİĞER BORÇLAR

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Diğer borçlar		
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 20) (*)	326.381	332.750
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	86.887	32.112
	413.268	364.862

(*) Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla hazırladığı sermaye yeterliliği tablolarında 328.792,08 TL tutarında asgari özsermaye açığı bulunduğu SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı tarafından tespit edilmiştir. 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara diğer borçlar, Şirket'in, SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı'nın 9 Ekim 2015 tarih ve 12233903-335.08-E.10999 sayılı yazısına istinaden söz konusu asgari özsermaye açığının kapanmasına ilişkin olarak, Şirket ortağı Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.'den alınarak, SPK adına İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde nakit olarak bloke edilmiş olan 326.381 TL tutarındaki borçları içermektedir (Dipnot 20) (31 Aralık 2015: 330.000 TL).

DİPNOT 8 - DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kredi kartı borçları	99.017	10.194
	99.017	10.194

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

2016	Tesis, makine ve cihazlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2016	5.949	9.671	7.302	22.922
İlaveler	-	-	-	-
Amortisman gideri (-)	(1.669)	(6.133)	(1.685)	(9.487)
Net defter değeri, 30 Eylül 2016	4.280	3.538	5.617	13.435

30 Eylül 2016

Maliyet	8.905	98.073	11.234	118.212
Birikmiş amortisman (-)	(4.625)	(94.535)	(5.617)	(104.777)
Net defter değeri, 30 Eylül 2016	4.280	3.538	5.617	13.435

2015	Tesis, makine ve cihazlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	6.093	30.797	9.548	46.438
İlaveler	2.041	-	-	2.041
Amortisman gideri (-)	(1.324)	(16.437)	(1.685)	(19.446)
Net defter değeri, 30 Eylül 2015	6.810	14.360	7.863	29.033

30 Eylül 2015

Maliyet	8.905	98.073	11.234	118.212
Birikmiş amortisman (-)	(2.095)	(83.713)	(3.371)	(89.179)
Net defter değeri, 30 Eylül 2015	6.810	14.360	7.863	29.033

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2016	Yazılımlar
Net defter değeri, 1 Ocak 2016	-
İlaveler	2.116
İtfa payları (-)	(529)
Net defter değeri, 30 Eylül 2016	1.587

30 Eylül 2016

Maliyet	101.718
Birikmiş itfa payları (-)	(100.131)
Net defter değeri	1.587

30 Eylül 2015

30 Eylül 2015	Yazılımlar
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	5.509
İtfa payları (-)	(5.509)
Net defter değeri, 30 Eylül 2015	-

30 Eylül 2015

Maliyet	99.602
Birikmiş itfa payları (-)	(99.602)
Net defter değeri	-

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Peşin ödenmiş giderler		
Portföy yönetimi faaliyet harcı	12.750	-
Yatırım danışmanlığı faaliyet harcı	12.750	-
Data aktarım giderleri	16.924	5.915
Peşin ödenen sağlık sigortası giderleri	4.014	4.517
İletişim giderleri	4.319	1.898
Reklam gideri	711	1.895
Bilgi işlem giderleri	1.909	1.536
Diğer peşin ödenen giderler	5.854	4.498
	59.231	20.259
Diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	57.912	14.186
	57.912	14.186
	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Diğer dönen varlıklar		
Personelden alacaklar	25.445	-
Vergi dairesinden alacaklar	4.827	2.959
	30.272	2.959
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	132.141	15.103
Ödenecek ücret vergileri	124.700	148.431
Diğer	11.490	1.536
	268.331	165.070
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	30.024	20.628
Diğer	-	3.203
	30.024	23.831

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ DİĞER KARŞILIKLAR

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Diğer kısa vadeli karşılıklar		
Genel yönetim giderleri karşılığı	3.000	4.500
	3.000	4.500

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		
Kullanılmamış izin karşılıkları	10.016	4.226
	10.016	4.226

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla izin karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Dönem başı bakiyesi - 1 Ocak	4.226	3.524
Dönem içinde ayrılan/(ters çevrilen) karşılıklar, (net)	5.790	-
Dönem sonu bakiyesi - 30 Eylül	10.016	3.524

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	72.373	58.444
	72.373	58.444

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 4.092,53 TL (31 Aralık 2015: 3.828,37 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - KISA VADELİ VE UZUN VADELİ DİĞER KARŞILIKLAR (devamı)

KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS’ler, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır.

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
İskonto oranı (%)	3,74	3,79
Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%)	74,48	68,10

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı yılda bir ayarlandığı için, 1 Ekim 2016 tarihinden itibaren geçerli olan 4.297,21 TL (1 Ocak 2016: 4.092,53 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Dönem başı bakiyesi - 1 Ocak	58.444	23.906
Cari hizmet maliyeti	15.569	16.035
Faiz maliyeti (Dipnot 17)	1.662	121
Aktüeryal (kazanç)/kayıplar (*)	(3.302)	10.466
Dönem sonu bakiyesi - 30 Eylül	72.373	50.528

(*) Aktüeryal kayıplar, özsermaye içerisindeki “Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler” hesabında ertelenmiş vergi tutarı netlenerek muhasebeleştirilmiştir.

DİPNOT 13 - ÖZKAYNAKLAR

Şirket’in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 2.000.000 TL (31 Aralık 2015: 2.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 2.000.000 adet (31 Aralık 2015: 2.000.000 adet) hisseye bölünmüştür.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - ÖZKAYNAKLAR (devamı)

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedar	2016		2015	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (*)	100	2.000.000	100	2.000.000
	100	2.000.000	100	2.000.000

(*) 9 Nisan 2015 tarihinde yapılan olağan Genel Kurul toplantısı ile iç kaynakların sermayeye dönüştürülmesi suretiyle Şirket sermayesi, tamamı geçmiş yıl karlarından karşılanmak üzere, 750.000 TL’den 2.000.000 TL’ye, kayıtlı sermaye tavanı ise 10.000.000 TL’ye yükseltilmiştir. Alınan Genel Kurul kararları 16 Nisan 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabılır.

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket’in ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

DİPNOT 14 - HASILAT

	1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2016		1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2015	
Hasılat:				
İlişkili taraflardan portföy yönetim komisyon gelirleri (Dipnot 20)	757.472	216.945	781.931	341.341
İlişkili taraflardan yatırım danışmanlığı gelirleri (Dipnot 20)	190.678	-	567.368	190.678
Diğer taraflardan portföy yönetim komisyon gelirleri	-	-	8.789	2.605
Diğer	-	-	316	168
	948.150	216.945	1.358.404	534.792

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Personel giderleri	638.417	157.562	838.602	334.977
Kira ve kullanım gideri	52.651	18.615	167.422	56.263
Ulaşım ve konaklama gideri	34.053	13.572	84.761	22.944
Denetim ve diğer danışmanlık giderleri	38.994	6.235	62.263	17.302
Vergi resim ve harç gideri	85.844	25.678	105.304	52.017
Bilgi işlem gideri	66.746	14.556	134.366	61.084
Noter giderleri	4.794	1.279	7.803	5.734
Amortisman gideri (Dipnot 10)	10.016	2.000	24.954	6.629
Sponsorluk Giderleri	-	-	46.898	-
Hukuk Giderleri	-	-	12.500	3.125
Diğer	130.603	56.217	75.098	1.517
	1.062.118	295.714	1.559.971	561.592

Pazarlama Giderleri	1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Komisyon giderleri	9.930	1.357	5.514	1.792
	9.930	1.357	5.514	1.792

DİPNOT 16 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler):				
Faiz gelirleri	21.898	7.146	3.308	658
Menkul kıymet değer artışı	-	-	-	(351.607)
Reeskont gelirleri	9.473	9.473	-	-
Diğer	57.223	30.104	6.224	5.422
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	88.594	46.723	9.532	(345.527)
Reeskont gideri (-)	-	6.697	-	-
Menkul kıymet değer azalışı	-	-	(558.435)	(558.435)
Kur farkı giderleri (-)	-	-	(4.326)	-
Diğer	(224)	-	-	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(224)	6.697	(562.761)	(558.435)

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Kıdem tazminatı karşılığı faiz maliyeti (Dipnot 12)	(1.662)	(557)	(121)	(61)
	(1.662)	(557)	(121)	(61)

DİPNOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Dönem karı vergi yükümlülüğü:		
Kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen vergiler (-)	-	-
	-	-

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir (2015: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az 2 yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75’i, Kurumlar Vergisi Kanunu’nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özkaynaklarda tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

1 Ocak - 30 Eylül 2016 ve 2015 dönemlerine ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Cari yıl vergi gideri (-)	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	13.440	3.285	116.819	185.981
Toplam vergi geliri/(gideri) net (-)	13.440	3.285	116.819	185.981

Cari dönem vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	2016	2015
Vergi öncesi (zarar)/kar	(37.190)	(760.431)
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi geliri/(gideri)	7.438	152.086
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı		
hesaplanmayan cari dönem vergi zararlarının etkisi	-	(31.093)
Cari yılda mahsup edilen		
geçmiş yıl zararlarının etkisi	9.847	-
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(3.845)	(4.174)
Cari yıl vergi geliri/(gideri) (-)	13.440	116.819

Ertelenmiş Vergi:

Şirket ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde bu finansal tablolar ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran % 20'dir (31 Aralık 2015: %20).

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Ertelenmiş vergi varlıkları	40.688	28.739
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)	(613)	(1.444)
	40.075	27.295

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	Toplam geçici farklar (yükümlülükleri)	Ertelenmiş vergi varlıkları/ farklar (yükümlülükleri)	Toplam geçici farklar (yükümlülükleri)	Ertelenmiş vergi varlıkları/ farklar (yükümlülükleri)
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u>				
Alacak iskontosu	67.051	13.410	76.524	15.305
Kıdem tazminatı karşılıkları	72.373	14.475	58.444	11.689
Genel yönetim gider karşılığı	3.000	600	4.500	900
Kullanılmamış izin karşılığı	10.016	2.003	4.226	845
Portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı harcı gideri	51.000	10.200	-	-
	203.440	40.688	143.694	28.739

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	(3.067)	(613)	(7.220)	(1.444)
	(3.067)	(613)	(7.220)	(1.444)

Ertelenmiş vergi varlığı	40.075	27.295
---------------------------------	---------------	---------------

Ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin vade analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<i>Ertelenmiş vergi varlıkları:</i>		
1 yıldan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	26.213	17.050
1 yıldan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi varlıkları	14.475	11.689
Ertelenmiş vergi varlıkları	40.688	28.739
<i>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri:</i>		
1 yıldan uzun sürede gerçekleşecek ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(613)	(1.444)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(613)	(1.444)

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi hareket tablosu aşağıda belirtilmiştir:

	2016	2015
Dönem başı ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	27.295	64.219
Cari dönem ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	13.440	116.819
Özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilen aktüeryal kayıpların vergi etkisi	(660)	2.181
Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı	40.075	183.219

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in 992.654 TL (31 Aralık 2015: 1.008.622 TL) tutarındaki mali zararlardan kaynaklanan 198.531 TL (31 Aralık 2015: 201.724 TL) tutarında finansal tablolarına yansıtılmamış ertelenmiş vergi varlığı bulunmaktadır. Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamış mahsup edilebilir mali zararların en son kullanılabilmesi için yıllar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
2020	992.654	1.008.622
	992.654	1.008.622

DİPNOT 19 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Hissedarlara ait net kar/(zarar)	(23.750)	(23.978)	(643.612)	(746.634)
İhraç edilmiş hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	2.000.000	2.000.000	2.000.000	2.000.000
Pay başına kazanç/kayıp (-) (Hisse başına Kuruş olarak ifade edilmiştir)	(0,01)	(0,01)	(0,32)	(0,37)
Toplam kapsamlı gelir	(21.108)	(23.978)	(652.334)	(749.995)
Kapsamlı gelir için pay başına Kazanç (pay başına 1 TL olarak)	(0,01)	(0,01)	(0,33)	(0,37)

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlerle olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
(İskonto düşülmüş olarak) (Dipnot 6)		
Ortaklar		
Tan Egeli (*)	1.228.390	1.204.476
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (**)	61.594	7.303
Grup Şirketleri		
Simya Tarım Yatırımları A.Ş. (**)	-	120.000
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (**)	552.251	393.050
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. (**)	-	54.480
Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (**)	75.355	37.620
	1.917.590	1.816.929

(*) Tan Egeli'den alacaklar, Şirket'in portföyünde bulundurduğu Egeli & Co Tarım hisselerinin 15 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde Tan Egeli'ye satışından kaynaklanmakta olup, söz konusu alacakların 30 Kasım 2016– 30 Nisan 2017 tarihleri arasında 8 taksit halinde tahsil edilmesi beklenmektedir. Söz konusu alacaklar, beklenen tahsilat tarihleri dikkate alınarak ve %9,29 iskonto oranı kullanılarak hesaplanmış olan 52.610 TL tutarındaki iskonto düşüldükten sonra finansal durum tablosuna alınmıştır.

(**) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla söz konusu ilişkili taraflardan alacakların bilanço tarihinden itibaren 1 ila 5 ay içerisinde tahsil edilmesi beklenmektedir.

30 Eylül 2016 31 Aralık 2015

İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 7)

Ortak		
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (***)	326.381	332.750
	326.381	332.750

(***) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, söz konusu tutarın tamamı, SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı'nın 9 Ekim 2015 tarih ve 12233903-335.08-E.10999 sayılı yazısına istinaden sermaye artışında kullanılmak üzere Şirket ortağı Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.'den alınan borçları içermektedir (Dipnot 7).

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

- b) 1 Ocak - 30 Eylül 2016 ve 2015 hesap dönemlerinde ilişkili şirketlerle yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

Hizmet gelirleri	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (**)	473.616	116.240	662.770	222.180
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. (*)	190.678	-	567.368	190.678
Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. (**)	280.798	97.467	119.161	119.161
Diğer	3.058	3.058	-	-
	948.150	216.945	1.349.299	532.019

(*) 1 no'lu dipnotta açıklandığı üzere, Şirket, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetleri kapsamında gerçekleştirdiği işlemlerden oluşan gelirlerin tamamına yakınına ilişkili taraflardan elde etmektedir. Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'nin 28 Mart 2016 tarihinde Kamu'ya açıklandığı üzere, Şirket ile imzalanmış olan yatırım danışmanlığı sözleşmesi 1 Nisan 2016 tarihinden geçerli olmak üzere iptal edilmiştir.

(**) Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulları'nın 31 Ağustos 2016 tarihli toplantısında Egeli & Co Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Egeli & Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile Egeli & Co Portföy Yönetimi A.Ş. arasında imzalanmış olan "Portföy Yönetimi Sözleşmesi"nin 1 Eylül 2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere feshedilmesine karar verilmiştir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
İlişkili taraflara ödenen ticari olmayan giderler				
Ortak				
Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş. (*)	52.651	18.615	44.609	15.013
Egeli & Co Kurumsal Destek Hizmetleri A.Ş.	-	-	3.469	3.469
	52.651	18.615	48.078	18.482

(*) İlgili bakiye kira ve kullanım giderlerinden oluşmaktadır.

- c) Üst düzey yöneticiler ve yönetim kuruluna sağlanan faydaların toplamı 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla 59.827 TL'dir (30 Eylül 2015: 151.812 TL).

- d) İlişkili kuruluş hisse senetleri gerçekleşmemiş değer azalışları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Grup Şirketi				
Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.	-	-	(558.435)	(910.042)
	-	-	(558.435)	(910.042)

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 -FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket ticari faaliyetleri neticesi birçok riske maruz kalmaktadır. Bu risklerin detayları ve nasıl yönetildikleri aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Şirket, kredi riskine; ticari alacaklar ve bankalarda tutulan mevduatlar dolayısıyla maruzdur.

Şirket’in maruz kaldığı azami kredi riski:

30 Eylül 2016	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami riski	1.917.590	-	-	1.776	369.339
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.917.590	-	-	1.776	369.339
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerın teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

31 Aralık 2015	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami riski	1.816.929	-	-	14.186	341.097
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.816.929	-	-	14.186	341.097
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerın teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

Şirket’in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş alacağı bulunmamakta olup, Dipnot 6’da açıklandığı üzere, 1.281.000 TL tutarındaki ilişkili taraflardan alacaklarını 30 Eylül 2016 tarihine kadar tahsilatı yapılması beklenen kısmı dahil tahsilatın tamamını yeniden yapılandırmıştır.

ii. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Şirket’in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 -FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla beklenen vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016				Vadesiz	Toplam
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası		
Diğer finansal yükümlülükler	99.017	-	-	-	-	99.017
Kısa vadeli diğer borçlar (*)	-	-	83.268	-	330.000	413.268
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	268.331	-	-	268.331
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	-	-	30.024	-	-	30.024
Diğer kısa vadeli karşılıklar	-	-	13.016	-	-	13.016
Diğer uzun vadeli karşılıklar	-	-	-	72.373	-	72.373
Toplam yükümlülükler	99.017	-	394.639	72.373	330.000	896.029

(*) 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı'nın 9 Ekim 2015 tarih ve 12233903-335.08-E.10999 sayılı yazısına istinaden sermaye artışında kullanmak üzere Şirket ortağı Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.'den alınan 330.000 TL tutarındaki borç vadesiz olarak gösterilmiştir (Dipnot 7 ve 20).

	31 Aralık 2015				Vadesiz	Toplam
	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası		
Diğer finansal yükümlülükler	10.194	-	-	-	-	10.194
Kısa vadeli diğer borçlar	-	-	34.862	-	330.000	364.862
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	165.070	-	-	165.070
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	23.831	-	-	23.831
Diğer kısa vadeli karşılıklar	-	-	8.726	-	-	8.726
Diğer uzun vadeli karşılıklar	-	-	-	58.444	-	58.444
Toplam yükümlülükler	10.194	-	232.489	58.444	330.000	631.127

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla dövizli varlığı ya da yükümlülüğü bulunmamaktadır.

b. Faiz pozisyonu riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 -FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Sabit faizli finansal araçlar		
Vadeli mevduatlar	%5,67	%7,65

Sermaye yönetimi

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Sermaye yeterliliği yükümlülüklerine ilişkin bilgiler 24 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların rayiç değeri

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, makul değerleriyle taşınan finansal varlıklarının tahmini rayiç değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari alacakların gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Şirket’in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlığı bulunmamaktadır.

DİPNOT 23 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket yönetim kurulu 31 Ağustos 2016 tarihinde, Portföy Yönetimi, Yatırım Danışmanlığı, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yapılan Sermaye Piyasaları İle İlgili Danışmanlık Hizmetleri Sunulmasına ilişkin yan hizmetin ve “Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1)”de geçen faaliyetlerinden açıkça feragat edilmesine, 13 Ekim 2016 tarihinde ise Şirket paylarının bir başka grup tarafından devralınması konusunda görüşmelerin başlamış olması nedeniyle faaliyetlerden feragat edilmesine ilişkin kararın iptaline karar vermiştir. Süreç halen devam etmektedir.

DİPNOT 24 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Tebliğ Seri: V No: 34 ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK’nın Seri: V No: 135 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ”e uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ’e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34’te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No:34 hükümlerine göre Şirket için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren hesap dönemi için 2.000.000 TL olarak belirlenmiştir (31 Aralık 2015: 2.000.000 TL).

EGELİ & CO PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü (devamı)

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

30 Aralık 2012 tarih ve 28513 sayılı resmi gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kanunu'nun Portföy Yönetim Şirketlerine ilişkin 55. maddesinde ve portföy saklama hizmetine ilişkin 56. maddesinde yer verilen uygulamaları düzenlemek amacıyla "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 2 Temmuz 2013 tarih ve 28695 sayılı Resmi Gazetede yayımlanmıştır. Uygulamaya konulan sözkonusu tebliğler ile portföy yönetim şirketlerinin asgari sermayeleri yönettikleri portföy büyüklüklerine bağlı olarak değişebilmekle birlikte asgari özsermaye tutarı 2.000.000 TL olarak belirlenmiştir. "Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren ve "Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği" 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Portföy yönetim şirketleri, söz konusu asgari özsermaye şartını ilgili tebliğin yürürlüğe girdiği 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren bir yıl içinde yerine getirmek zorundadır.

Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla hazırladığı sermaye yeterliliği tablolarında 328.792,08 TL tutarında asgari özsermaye açığı bulunduğu SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı tarafından tespit edilmiştir. Şirket, SPK Kurumsal Yatırımcılar Dairesi Başkanlığı'nın 9 Ekim 2015 tarih ve 12233903-335.08-E.10999 sayılı yazısına istinaden Şirket ortağı Egeli & Co Finansal Yatırımlar A.Ş.'den borç olarak alınan 330.000 TL tutarındaki nakdi, söz konusu yazıya istinaden, SPK adına İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde bloke etmiş olup finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla sermaye artırımını işlemlerine başlamamıştır.

**30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**DİPNOT 24 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL
TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI
AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (devamı)**

Sermaye yeterliliği yükümlülüğü (devamı)

SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28. maddesine göre sermaye yeterliliği tabanının aynı tebliğin 4 üncü maddesinin son fıkrası ile 8 inci maddesinde öngörülen tutarın altında gerçekleşmesi durumunda aşağıda belirtilen tedbirler uygulanır:

- a) Sermaye yeterliliği tabanının Tebliğ'de öngörülen tutarın altında fakat %75'i ve daha fazlası olması halinde, aracı kuruma söz konusu eksikliğin yıl içinde ilk kez gerçekleşmesi durumunda 30 işgünü, ikinci kez gerçekleşmesi durumunda 20 işgünü süre verilir.
- b) Sermaye yeterliliği tabanının, Tebliğ'de öngörülen tutarın %75'inden az fakat %40'ı ve daha fazlası olması halinde, aracı kuruma söz konusu eksikliğin yıl içinde ilk kez gerçekleşmesi durumunda 20 işgünü, ikinci kez gerçekleşmesi durumunda 10 işgünü süre verilir.
- c) Sermaye yeterliliği tabanının, bu Tebliğ'de öngörülen tutarın %40'ından az olması halinde, aracı kuruma 10 işgünü süre verilir.

Verilen bu süre zarfında, sermaye yeterliliği tabanını Tebliğ'de öngörülen düzeye getirmeyen aracı kurumların faaliyetleri geçici olarak durdurulur veya yetki belgelerinin bir kısmı veya tamamı iptal edilir. Sermaye yeterliliği tabanının, yıl içinde birinci fıkranın (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen sayıdan daha fazla olmak üzere asgari tutarın altına düşmesi durumunda aracı kurumlara ayrıca süre verilmez; faaliyetleri geçici olarak durdurulur veya yetki belgelerinin bir kısmı veya tamamı iptal edilir. Sermaye yeterliliği tabanının, söz konusu tebliğin 8 inci maddesinde öngörülen asgari tutarın altına, yıl içinde birden fazla ve farklı oranlarda düşmesi durumunda verilecek süre, sermaye yeterliliği tabanının gerçekleştiği en düşük oranın, birinci fıkranın (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen oranlar içinde karşılık geldiği hal dikkate alınarak belirlenir ve önceki eksikliklerin bu oran üzerinden gerçekleştiği varsayılır.